

# BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2012



## BILAN - ACTIF

ACTIF	30/06/12			30/06/11
	Brut	Amort./Prov.	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>21 382 254 718,37</b>	<b>820 062 834,01</b>	<b>20 562 191 885,36</b>	<b>19 073 302 276,99</b>
Immobilisation en non-valeurs	40 064 512,42	22 451 095,44	17 613 416,98	24 169 455,90
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	40 064 512,42	22 451 095,44	17 613 416,98	24 169 455,90
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles	56 346 488,29	27 056 206,25	29 290 282,04	20 627 463,08
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	56 346 488,29	27 056 206,25	29 290 282,04	9 330 581,90
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				11 296 881,28
Immobilisations corporelles	197 661 081,60	103 286 874,20	94 374 207,40	130 606 129,72
Terrains				
Constructions	68 741 575,96	16 540 608,06	50 200 967,91	95 273 503,24
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport	1 625 677,00	1 336 780,16	288 896,84	603 016,84
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	125 796 782,68	83 409 505,99	42 387 276,69	33 332 863,69
Autres immobilisations corporelles	1 497 045,96		1 497 045,96	1 395 725,95
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières	530 337 424,56	17 026 604,45	513 310 820,10	416 816 659,22
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	131 113 861,52		131 113 861,52	139 445 149,52
Titres de participation				
Autres titres immobilisés	399 223 563,03	17 026 604,45	382 196 958,58	279 371 509,70
Placements affectés aux opérations d'assurance	20 557 846 212,81	650 242 063,67	19 907 603 149,14	18 479 083 569,37
Placements immobiliers	828 420 850,89	202 792 330,77	625 628 520,12	586 655 316,89
Obligations, bons et titres de créances négociables	6 158 981 470,64		6 158 981 470,64	5 313 234 154,35
Actions et parts sociales	12 498 813 940,57	437 687 784,37	12 061 126 156,20	11 701 951 173,83
Prêts et effets assimilés	645 969 343,47	9 761 938,53	636 207 404,94	811 388 124,19
Dépôts en comptes indisponibles	214 187 702,08		214 187 702,08	8 921,55
Placements affectés aux contrats en unités de compte				
Dépôts auprès des cédantes				
Autres placements	41 462 904,86		41 462 904,86	63 845 878,56
Ecart de conversion - actif				
Diminution de créances immobilisées et des placements				
Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques				
<b>ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>5 710 078 960,24</b>	<b>540 887 357,79</b>	<b>5 169 190 602,45</b>	<b>4 780 011 175,84</b>
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	1 715 156 686,00		1 715 156 686,00	1 667 781 843,61
Provisions pour primes non acquises	217 138 652,00		217 138 652,00	168 065 202,00
Provisions pour sinistres à payer	1 000 890 074,00		1 000 890 074,00	1 020 998 098,61
Provisions des assurances vie	495 900 350,00		495 900 350,00	476 032 825,00
Autres provisions techniques	1 227 610,00		1 227 610,00	2 665 718,00
Créances de l'actif circulant	3 874 903 623,68	512 414 186,13	3 362 489 437,55	2 914 287 167,49
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	300 466 000,00		300 466 000,00	419 517 174,24
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	2 574 081 041,41	512 414 186,13	2 061 616 875,28	1 601 339 397,13
Personnel débiteur	4 218 922,85		4 218 922,85	202 840,24
Etat débiteur	203 793 670,73		203 793 670,73	206 150 684,4
Comptes d'associés débiteurs				
Autres débiteurs	396 629 000,00		396 629 000,00	322 568 313,99
Comptes de régularisation-actif	365 764 988,69		365 764 988,69	382 883 195,3
Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)	120 018 890,98	28 473 191,86	91 545 699,12	197 962 184,74
Ecart de conversion -actif (éléments circulants)				
<b>TRESORERIE</b>	<b>149 026 881,30</b>		<b>149 026 881,30</b>	<b>119 346 552,08</b>
Trésorerie-actif	149 026 881,30		149 026 881,30	119 346 552,08
Chèques et valeurs à encaisser	15 019 246,54		15 019 246,54	19 007 382,61
Banques, TGR, C.C.P.	133 832 818,77		133 832 818,77	100 153 792,66
Caisse, régies d'avances et accreditifs	174 815,99		174 815,99	185 376,81
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>27 241 380 560,91</b>	<b>1 360 950 191,80</b>	<b>25 880 409 669,11</b>	<b>23 972 660 004,91</b>

## BILAN - PASSIF

PASSIF	30/06/12		30/06/11	
	Brut	Net	Brut	Net
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>23 457 296 513,31</b>	<b>21 843 496 086,73</b>	<b>23 457 296 513,31</b>	<b>21 843 496 086,73</b>
Capitaux propres	3 619 896 773,23	3 048 389 048,08	3 619 896 773,23	3 048 389 048,08
Capital social ou fonds d'établissement	350 000 000,00	350 000 000,00	350 000 000,00	350 000 000,00
à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé, (dont versé.....)				
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	35 000 000,00	35 000 000,00	35 000 000,00	35 000 000,00
Autres réserves	578 000 000,00	578 000 000,00	578 000 000,00	578 000 000,00
Report à nouveau (1)	2 218 750 835,11	1 689 200 665,80	2 218 750 835,11	1 689 200 665,80
Fonds social complémentaire				
Résultats nets en instance d'affectation (1)				
Résultat net de l'exercice (1)	440 145 938,22	398 188 382,28	440 145 938,22	398 188 382,28
<b>Capitaux propres assimilés</b>	<b>1 716 392,92</b>	<b>1 740 792,92</b>	<b>1 716 392,92</b>	<b>1 740 792,92</b>
Provisions réglementées				
Dettes de financement				
Emprunts obligataires				
Emprunts pour fonds d'établissement				
Autres dettes de financement	1 716 392,92	1 740 792,92	1 716 392,92	1 740 792,92
<b>Provisions durables pour risques et charges</b>	<b>19 836 683 347,06</b>	<b>18 793 366 245,73</b>	<b>19 836 683 347,06</b>	<b>18 793 366 245,73</b>
Provisions pour primes non acquises	801 220 567,00	769 335 507,00	801 220 567,00	769 335 507,00
Provisions pour sinistres à payer	6 709 395 749,00	6 256 873 857,00	6 709 395 749,00	6 256 873 857,00
Provisions des assurances vie	11 703 807 101,00	11 183 310 690,00	11 703 807 101,00	11 183 310 690,00
Provisions pour fluctuations de sinistralité	448 723 913,79	363 375 683,46	448 723 913,79	363 375 683,46
Provisions pour aides financiers				
Provisions techniques des contrats en unités de compte				
Provisions pour participations aux bénéfices	147 258 283,51	172 165 083,51	147 258 283,51	172 165 083,51
Provisions techniques sur placements	13 001 628,76	11 647 949,76	13 001 628,76	11 647 949,76
Autres provisions techniques	12 276 104,00	26 657 175,00	12 276 104,00	26 657 175,00
Ecart de conversion -passif				
Augmentation des créances immobilisées et des placements				
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques				
<b>PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>	<b>2 103 500 662,14</b>	<b>2 126 866 914,51</b>	<b>2 103 500 662,14</b>	<b>2 126 866 914,51</b>
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	267 622 560,29	345 583 007,97	267 622 560,29	345 583 007,97
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires				
Dettes de passif circulant	1 836 878 101,85	1 781 283 906,54	1 836 878 101,85	1 781 283 906,54
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	31 098 000,00	91 906 822,27	31 098 000,00	91 906 822,27
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	845 381 000,00	718 238 899,38	845 381 000,00	718 238 899,38
Personnel créditeur	219 980,50	7 436,00	219 980,50	7 436,00
Organismes sociaux créditeurs	10 200 675,45	6 386 787,19	10 200 675,45	6 386 787,19
Etat créditeur	235 127 237,92	263 068 736,51	235 127 237,92	263 068 736,51
Comptes d'associés créditeurs	105 366,04	105 366,04	105 366,04	105 366,04
Autres créanciers	232 169 000,00	182 249 770,82	232 169 000,00	182 249 770,82
Comptes de régularisation-passif	481 586 841,94	519 300 088,53	481 586 841,94	519 300 088,53
Autres provisions pour risques et charges				
Ecart de conversion -passif (éléments circulants)				
<b>TRESORERIE</b>	<b>319 612 493,66</b>	<b>2 297 003,67</b>	<b>319 612 493,66</b>	<b>2 297 003,67</b>
Trésorerie-passif	319 612 493,66	2 297 003,67	319 612 493,66	2 297 003,67
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie				
Banques	319 612 493,66	2 297 003,67	319 612 493,66	2 297 003,67
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>25 880 409 669,11</b>	<b>23 972 660 004,91</b>	<b>25 880 409 669,11</b>	<b>23 972 660 004,91</b>

## I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE

Libellé	30/06/12			30/06/11
	Brut	Cessions	Net	Net
<b>1 Primes</b>	<b>1 415 105 445</b>	<b>64 570 269</b>	<b>1 350 535 176</b>	<b>1 104 556 282</b>
Primes émises	1 415 105 445	64 570 269	1 350 535 176	1 104 556 282
<b>2 Produits techniques d'exploitation</b>	<b>7 607 910</b>	<b>7 607 910</b>	<b>7 607 910</b>	<b>6 574 983</b>
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	7 607 910		7 607 910	5 837 000
Reprises d'exploitation, transferts de charges				737 983
<b>3 Prestations et frais</b>	<b>1 436 780 348</b>	<b>84 989 843</b>	<b>1 351 790 505</b>	<b>1 105 042 321</b>
Prestations et frais payés	1 257 126 791	67 709 758	1 189 417 033	823 280 127
Variation des provisions pour sinistres à payer	15 987 917	5 054 607	10 933 310	20 299 779
Variation des provisions des assurances vie	243 043 818	12 225 478	230 818 340	390 752 130
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	7 179 941		7 179 941	13 059 484
Variation des provisions pour aides financiers				
Variation des provisions techniques des contrats en unités de compte				
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	86 558 118		86 558 118	101 749 621
Variation des autres provisions techniques				
<b>4 Charges techniques d'exploitation</b>	<b>106 049 593</b>	<b>106 049 593</b>	<b>106 049 593</b>	<b>110 748 032</b>
Charges d'acquisition des contrats	66 249 017		66 249 017	67 609 866
Achats consommés de matières et fournitures	878 192		878 192	1 282 375
Autres charges externes	12 179 559		12 179 559	13 851 751
Impôts et taxes	4 373 257		4 373 257	3 651 605
Charges de personnel	17 675 375		17 675 375	20 256 320
Autres charges d'exploitation	1 040 238		1 040 238	505 677
Dotations d'exploitation	3 653 955		3 653 955	3 588 439
<b>5 Produits des placements affectés aux opérations d'assurance</b>	<b>390 883 754</b>	<b>390 883 754</b>	<b>390 883 754</b>	<b>296 376 799</b>
Revenus des placements	310 863 988		310 863 988	282 105 503
Gains de change				
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	90 500		90 500	
Profits sur réalisation de placements	57 320 088		57 320 088	13 654 345
Ajustements de VARUCU (1)(plus-values non réalisées)				
Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
Intérêts et autres produits de placements				
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges	22 609 178		22 609 178	616 950
<b>6 Charges des placements affectés aux opérations d'assurance</b>	<b>132 916 232</b>	<b>132 916 232</b>	<b>132 916 232</b>	<b>78 196 759</b>
Charges d'intérêts				
Frais de gestion des placements	12 475 903		12 475 903	5 412 931
Pertes de change				
Amortissement des différences sur prix de remboursement	3 710 205		3 710 205	3 720 843
Pertes sur réalisation de placements	20 569 628		20 569 628	
Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
Ajustements de VARUCU(1) (moins-values non réalisées)				
Autres charges de placements				
Dotations sur placement	96 160 496		96 160 496	69 062 986
<b>RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4+5 - 6)</b>	<b>137 850 935</b>	<b>20 419 574</b>	<b>158 270 509</b>	<b>113 522 952</b>

## II - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON VIE

Libellé	30/06/12			30/06/11	
---------	----------	--	--	----------	--



تأمين الوفاء  
Wafa Assurance

### III - COMPTE NON TECHNIQUE

Libellé	Opérations		Totaux 30/06/12	Totaux 30/06/11
	Propre à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
1 Produits non techniques courants	29 612 069,41		29 612 069,41	37 772 858,38
Produits d'exploitation non techniques courants				
Intérêts et autres produits non techniques courants	13 036 342,92		13 036 342,92	22 261 852,83
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants				
Reprises non techniques, transferts de charges	16 575 726,49		16 575 726,49	15 511 003,55
2 Charges non techniques courantes	39 398 283,59		39 398 283,59	25 141 542,15
Charges d'exploitation non techniques courantes	146 000,00		146 000,00	298 845,89
Charges financières non techniques courantes	28 587 200,50		28 587 200,50	5 911 981,41
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes	1 578 445,89		1 578 445,89	3 570 937,18
Dotations non techniques courantes	9 086 637,20		9 086 637,20	15 359 777,67
Résultat non technique courant (1 - 2)	-9 786 214,18		-9 786 214,18	12 631 314,23
3 Produits non techniques non courants	34 565,04		34 565,04	26 000,00
Produits des cessions d'immobilisations	22 200,00		22 200,00	26 000,00
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants	12 365,04		12 365,04	
Reprises non courantes, transferts de charges				
4 Charges non techniques non courantes	10 290 283,58		10 290 283,58	63 180,75
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	36 425,00		36 425,00	4 156,12
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif	14 143,13		14 143,13	
Autres charges non courantes	10 239 695,45		10 239 695,45	59 024,63
Dotations non courantes				
Résultat non technique non courant (3 - 4)	-10 255 698,54		-10 255 698,54	-37 180,75
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)	-20 041 912,72		-20 041 912,72	12 594 133,48

### IV RECAPITULATION

	30/06/12	30/06/11
I RESULTAT TECHNIQUE VIE	158 270 508,74	113 522 951,62
II RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	443 896 433,20	424 736 257,18
III RESULTAT NON TECHNIQUE	-20 041 912,72	12 594 133,48
IV RESULTAT AVANT IMPOTS	582 125 029,22	550 853 342,28
V IMPOTS SUR LES RESULTATS	141 979 091,00	152 664 960,00
VI RESULTAT NET	440 145 938,22	398 188 382,28

TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	1 749 026 839,65	1 407 508 063,45
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	1 716 449 219,34	1 516 308 498,61
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	29 646 634,45	37 798 856,38
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>3 495 122 693,44</b>	<b>2 961 615 418,45</b>
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	1 590 756 330,91	1 293 985 111,84
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	1 272 552 786,14	1 091 572 241,43
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	49 688 547,17	25 204 722,90
IMPOTS SUR LES RESULTATS	141 979 091,00	152 664 960,00
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>3 054 976 755,22</b>	<b>2 563 427 036,17</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>440 145 938,22</b>	<b>398 188 382,28</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET COMPTE DE PRODUIT ET CHARGES AU 30 JUIN 2012

**ERNST & YOUNG**

Ernst & Young Sarl  
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour  
20 060 Casablanca  
Maroc

**Deloitte.**

288, Boulevard Zerkatouni  
Casablanca  
Maroc

Wafa Assurance

Attestation d'examen limité des commissaires aux comptes  
sur la situation intermédiaire des comptes sociaux  
au 30 juin 2012

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 Septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Wafa Assurance comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 3.619.896.773,33 dont un bénéfice net de MAD 440.145.938,22, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la Société fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur les sociétés pour les exercices 2003, 2004 et 2007 à 2010, l'impôt sur les revenus et la taxe sur les contrats d'assurance pour les exercices 2007 à 2010. Dans ses réponses relatives aux notifications reçues, la Société Wafa Assurance SA a rejeté l'ensemble des chefs de redressements qui lui ont été notifiés. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quelle sera l'issue finale de ce contrôle ni son impact éventuel définitif sur les comptes de la Société.

Casablanca, le 6 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir Tazi  
Associé

DELOITTE AUDIT

Fawzi Britel  
Associé